

Solide résistance du chiffre d'affaires au 3^{ème} trimestre 2018

- En dépit d'une base de comparaison particulièrement élevée, liée à de nombreux lancements de produits l'année dernière (croissance à +6% au troisième trimestre 2017), le chiffre d'affaires atteint 1 751 M€, soit -2,2% en données publiées.
- Le chiffre d'affaires du Groupe au 3^{ème} trimestre 2018 est quasi-stable à -0,7% hors effet calendaire. Par rapport au troisième trimestre 2016¹, le Groupe est en croissance de +3,6% en données publiées.
- L'intégration Fnac Darty est en voie de finalisation et l'objectif des 130m€ de synergies déployées d'ici fin 2018 est confirmé.
- Le groupe annonce le lancement d'un programme de rachat d'actions, dans la limite de 535 000 actions, soit environ 2% du capital.

Enrique Martinez, Directeur Général de Fnac Darty, a déclaré : « Malgré une base de comparaison élevée avec un fort effet calendaire, le Groupe affiche une solide résistance de son activité et gagne des parts de marché sur le trimestre. Le déploiement rapide du plan Confiance+, notamment au travers du renforcement de nos partenariats avec des acteurs de référence, et nos récentes innovations, permettent à Fnac Darty de proposer aux clients la meilleure expérience de la distribution de produits électroménagers, électroniques et culturels. Ces atouts majeurs nous mettent en bonne position pour saisir les opportunités de croissance de l'activité en fin d'année. »

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3EME TRIMESTRE 2018

	T3 2018 en M€	Variations vs T3 2017	
		Réelles	Données Comparables ²
France et Suisse	1 359	-2,9%	-2,7%
Péninsule Ibérique	164	+2,6%	-0,6%
Benelux	229	-1,6%	-1,0%
Groupe	1 751	-2,2%	-2,3%

¹ Données pro forma

² Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins en propre

FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2018

Bonne résistance des ventes au troisième trimestre

Le chiffre d'affaires du Groupe atteint 1 751 millions d'euros au troisième trimestre 2018, en recul de -2,3% en données comparables et -2,2% en données publiées.

Le Groupe a fait face ce trimestre à une base de comparaison fortement défavorable (+6% au T3 2017) du fait de nombreux lancements de produits l'année dernière, notamment en téléphonie. Par rapport au troisième trimestre 2016, le Groupe affiche des ventes en croissance de +3,6%.

Ce trimestre a également été impacté par un fort effet calendaire négatif ; sans cet effet, le Groupe aurait publié un chiffre d'affaires quasi-stable à -0,7% en données publiées.

Dans un contexte de marchés dégradés sur l'ensemble du secteur de la distribution, le Groupe a su tirer profit de la croissance des produits blancs, principalement grâce à des prises de part de marché. Les segments de l'informatique et de la prise de vue demeurent en retrait, pénalisés par un cycle d'innovation peu favorable. La téléphonie résiste mieux grâce aux lancements de produits réalisés principalement sur le mois de septembre 2018. Les produits éditoriaux sont en retrait toujours impactés par le recul des segments audio et vidéo. Les mois de juillet et août ont été pénalisés par une baisse de trafic, du fait des conditions climatiques. Néanmoins, la qualité d'exécution commerciale du Groupe sur la période de « back to school » a permis de réaliser une croissance solide sur le mois de septembre, hors effet calendaire.

Ce trimestre, la bonne résistance de l'activité est homogène dans toutes les zones géographiques, avec -2,7% sur le segment France-Suisse, -0,6% en Péninsule Ibérique et -1,0% au Benelux, en données comparables. Au niveau du Groupe, l'effet calendaire est de -1,5pt sur le trimestre.

Lancement d'un programme de rachat d'actions

Fnac Darty annonce la mise en œuvre d'un programme de rachat de ses propres actions, dans la limite de 535 000 actions, soit environ 2% du capital, pendant 24 mois. Cette opération de rachat est réalisée à un prix ne pouvant dépasser le plafond de 130€ par action, fixé par l'Assemblée générale.

Ces actions sont destinées à être annulées afin d'atténuer les effets dilutifs des plans d'actions de performance, ou des plans de stock-options passés.

Ces rachats s'inscrivent dans le cadre des autorisations données par l'Assemblée générale annuelle des actionnaires réunie le 18 mai 2018, qui autorise un programme de rachat d'actions dans la limite de 10 % du capital social, et selon le descriptif publié dans le document de référence 2017, déposé le 3 avril 2018.

Aux fins de la réalisation de ce programme, le Groupe pourra confier tout ou partie d'un mandat à un prestataire indépendant de services d'investissement (PSI).

Déploiement de Confiance+ et finalisation de l'intégration Fnac Darty

Le plan stratégique Confiance+ se déploie rapidement, accompagnant l'achèvement de l'intégration Fnac Darty. Le déploiement des synergies devrait être finalisé, conformément à l'objectif, dès la fin de l'année 2018.

Les activités e-commerce sont marquées, ce trimestre, par les performances solides à l'international en croissance à deux chiffres, et les « marketplaces » qui poursuivent leur développement rapide. En France, les performances sont toujours contrastées sur le trimestre, pénalisées notamment par le recul des ventes de produits techniques du fait du cycle d'innovation défavorable.

Au cours du trimestre, le groupe a poursuivi le renforcement de son maillage territorial, avec un rythme d'expansion soutenu et l'ouverture de 12 nouveaux magasins, dont 11 franchises. Le parc compte désormais 758 magasins, dont 244 franchises. Depuis le début de l'année, le Groupe a ouvert 39 magasins, dont 37 franchises.

Par ailleurs, après le lancement au premier semestre de la livraison en J+1 pour l'intégralité de son offre, y compris produits volumineux, avec services inclus (installation et reprise) ; le Groupe a poursuivi le renforcement de ses offres omnicanales en déployant, ce trimestre, des magasins pilotes pour la réservation de produits « gaming » sur stock magasin. Ce nouveau service permet aux clients du Groupe de disposer d'une option de retrait de leurs achats en 1h.

Fnac Darty a également poursuivi le développement de son offre de services, notamment en proposant un service unifié de location de produits électroniques, avec la prise en charge du SAV pour l'ensemble de la durée du contrat. La souscription peut s'effectuer en 10 minutes en magasin, avec un vendeur équipé d'une tablette dédiée.

La diversification s'est renforcée au cours du trimestre, avec une nouvelle croissance à deux chiffres des segments Jeux-Jouets et Maison et Design.

L'ouverture de 10 espaces dédiés au petit électroménager au sein de magasins Fnac, tant en Espagne, au Portugal, en Suisse qu'en France, a permis de renforcer l'offre proposée aux clients. Enfin, la cuisine a poursuivi son développement avec l'ouverture de 7 nouveaux espaces de vente au cours du trimestre.

Les partenariats du Groupe, au cœur de la stratégie Confiance+, ont poursuivi leur déploiement. L'offre Google est désormais disponible dans des espaces dédiés pour la totalité des magasins du Groupe, dont une cinquantaine de corners. L'European Retail Alliance, établie avec MediaMarktSaturn, a été officiellement lancée à la veille du salon IFA 2018 à Berlin en août. L'accord avec Wehkamp aux Pays-Bas progresse rapidement. Il permettra à la filiale néerlandaise BCC de mettre à la disposition de Wehkamp l'intégralité de sa gamme de produits, et de piloter les achats (produits électroniques et électroménagers) des deux enseignes. Le groupe bénéficiera en retour de l'expertise digitale de son partenaire et de ses capacités logistiques pour les petits colis. Enfin, le partenariat avec Carrefour va se renforcer au cours du quatrième trimestre, avec le lancement de tests de shop-in-shops Darty dans deux hypermarchés.

Acquisition d'une participation majoritaire au capital de WeFix

Au cours du trimestre, Fnac Darty a mené une prise de participation majoritaire dans WeFix, leader de la réparation express de smartphones en France. L'opération a été finalisée début octobre 2018.

Cette prise de participation vise à positionner Fnac Darty comme un référent de la réparation de smartphones et de services associés, ainsi qu'à offrir un écosystème enrichi aux clients. Elle démontre les ambitions du Groupe en matière d'offres de services innovants qui permettront à Fnac Darty de rester leader dans ce domaine.

ANALYSE DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SEGMENT DE REPORTING

France-Suisse

Au troisième trimestre, les ventes du segment France-Suisse s'établissent à 1 359 millions d'euros et sont en recul de -2,9% en données publiées, pénalisées par une base de comparaison élevée (croissance de +6,4% en données comparables au T3 2017). Dans un contexte de consommation atone, les ventes ont affiché une solide résistance à -2,7% en données comparables. La tendance des ventes montre une amélioration mois après mois au cours du trimestre.

La performance des produits techniques a été pénalisée par la tendance peu dynamique des segments informatique et photographie. Sur les produits éditoriaux, la bonne performance du Gaming ne permet de compenser que partiellement la forte baisse des segments audio et vidéo. Les produits blancs affichent une bonne croissance au cours du trimestre, portée tant par le petit que le gros électroménager. Enfin, les catégories de diversification que sont les Jeux-Jouets, ainsi que Maison et Design, ont poursuivi une croissance forte au cours du trimestre.

Sur la période, le Groupe a ouvert 11 magasins en franchise, dont 8 Darty et 3 Fnac.

Péninsule Ibérique

Le chiffre d'affaires de la Péninsule Ibérique s'établit à 164 millions d'euros, en croissance de +2,6% en données publiées et quasi stable à -0,6% en données comparables.

Les ventes du Portugal sont en croissance, tirées par l'expansion ainsi qu'une forte dynamique des services et des catégories de diversification. L'Espagne affiche quant à elle une solide résistance de ses ventes en données comparables, notamment grâce à une bonne performance de la téléphonie et du gaming, ainsi qu'une croissance à deux chiffres des services.

Les plateformes digitales de la zone affichent à nouveau une croissance à deux chiffres sur le trimestre.

Benelux

Le chiffre d'affaires du segment Benelux s'établit à 229 millions d'euros, en recul de -1,6% en données publiées et -1,0% en données comparables.

Dans un contexte de concurrence toujours intense en Belgique, l'activité est notamment pénalisée par un marché de la télévision et de la photographie peu dynamique. Les sites e-commerce affichent quant à eux une croissance soutenue sur le trimestre.

Aux Pays-Bas, le Groupe affiche des ventes en croissance en données comparables, portées notamment par une bonne performance du blanc. Les ventes web affichent une très forte croissance et représentent, en pourcentage des ventes de BCC, une amélioration de plus de 6pts par rapport à l'an passé.

Taux de marge brute toujours à niveau satisfaisant

Hors effet dilutif de la franchise, la marge brute reste stable au troisième trimestre, reflétant la bonne exécution commerciale du Groupe dans un environnement concurrentiel exigeant.

PERSPECTIVES

Fnac Darty reste focalisé sur son excellence opérationnelle et la maîtrise de ses coûts. Son écosystème partenarial unique permettra au Groupe de saisir toutes les opportunités de croissance, liées aux rendez-vous de consommation de fin d'année. Sa position de leader et ses capacités d'innovation devraient permettre au Groupe de réaliser des performances supérieures à ses marchés, au quatrième trimestre.

La dynamique d'expansion se poursuivra sur la fin de l'année 2018, principalement au travers d'ouvertures de magasins en franchise. Le Groupe devrait ainsi ouvrir près de 70 magasins en 2018.

L'intégration Fnac Darty est en cours d'achèvement, et le Groupe réaffirme avec confiance son objectif de 130m€ de synergies à fin 2018.

Fnac Darty confirme également ses objectifs à moyen terme et vise une croissance supérieure à ses marchés, et une marge opérationnelle courante de 4,5% à 5%.

CHIFFRE D'AFFAIRES DU TROISIEME TRIMESTRE 2018

Jean-Brieuc Le Tinier, Directeur Financier du Groupe, animera une conférence téléphonique pour les investisseurs et les analystes le jeudi 18 octobre 2018 à 18h00 (heure continentale) ; 5:00p.m. (UK) ; 12:00p.m. (East Coast USA).

Coordonnées de la conférence téléphonique :

France: +33 1 72 72 74 03

Germany: +49 692 2225429

UK: + 44 207 194 3759

US: +1 (646) 722-4916

Code d'accès : 82208950#

Coordonnées de réécoute de la conférence téléphonique disponible jusqu'au vendredi 18 janvier 2019

France: +33 1 70 71 01 60

Germany: +49 211 97190087

UK: +44 20 3364 5147

US: +1 (646) 722-4969

Code d'accès de réécoute : 418794724#

CONTACTS

ANALYSTES /
INVESTISSEURS

Stéphanie Constand

stephanie.constand@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 18 63

Benjamin Perret

benjamin.perret@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 54 13

PRESSE

Claire Fournon

claire.fournon@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 57 10

Audrey Bouchard

audrey.bouchard@fnacdarty.com
+33 (0)1 55 21 59 25

FNAC DARTY

ANNEXES

PARC DE MAGASINS

	31-déc-17	Ouverture	Fermeture	30-sept-18
France et Suisse	516	37	3	550
<i>Traditionnel Fnac</i>	86	2	0	88
<i>Périphérie Fnac</i>	14	0	0	14
<i>Travel Fnac</i>	19	3	0	22
<i>Proximité Fnac</i>	42	8	0	50
<i>Connect Fnac</i>	5	2	0	7
<i>Darty</i>	349	22	3	368
<i>Fnac Darty France</i>	1	0	0	1
<i>Dont magasins franchisés</i>	204	37	1	240
Péninsule Ibérique	59	2	0	61
<i>Traditionnel Fnac</i>	42	2	0	44
<i>Travel Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Proximité Fnac</i>	13	0	0	13
<i>Connect Fnac</i>	2	0	0	2
<i>Dont magasins franchisés</i>	4	0	0	4
Benelux	153	0	6	147
<i>Traditionnel Fnac</i>	10	0	0	10
<i>Proximité Fnac</i>	1	0	0	1
<i>Darty</i>	142	0	6	136
Groupe Fnac Darty	728	39	9	758
<i>Traditionnel Fnac</i>	138	4	0	142
<i>Périphérie Fnac</i>	14	0	0	14
<i>Travel Fnac</i>	21	3	0	24
<i>Proximité Fnac</i>	56	8	0	64
<i>Connect Fnac</i>	7	2	0	9
<i>Darty</i>	491	22	9	504
<i>Fnac/Darty</i>	1	0	0	1
<i>Dont magasins franchisés</i>	208	37	1	244

La zone France-Suisse comprend 9 magasins étrangers Fnac : trois au Maroc, un au Congo, un au Cameroun, deux en Côte d'Ivoire et deux au Qatar ; 15 magasins dans les DOM-TOM.

CHIFFRE D'AFFAIRES CUMULE SUR 9 MOIS

	9 mois 2018 en M€	Variations vs 9 mois 2017	
		Réelles	Données Comparables ¹
France et Suisse	3 841	-1,9%	-1,4%
Péninsule Ibérique	458	+3,9%	+0,7%
Benelux	652	+0,2%	-0,3%
Groupe	4 951	-1,1%	-1,1%

DEFINITIONS DES INDICATEURS ALTERNATIFS DE PERFORMANCE

VARIATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES A DONNEES COMPARABLES (TAUX DE CHANGE CONSTANT, PERIMETRE COMPARABLE ET A NOMBRE DE MAGASINS CONSTANT)

La variation du chiffre d'affaires à données comparables signifie que l'impact des variations de taux de change a été exclu, que l'effet des changements de périmètre est corrigé afin de ne pas tenir compte des modifications (acquisition, cession de filiale) et que l'effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre depuis le 1er janvier de l'exercice N-1 a été exclu. Cet indicateur permet de mesurer l'évolution du chiffre d'affaires hors effet de change, hors effet des périmètres de consolidation et hors effet des ouvertures et des fermetures de magasins en propre.

¹ Données comparables : excluent les effets de change, les variations de périmètre, les ouvertures et fermetures de magasins en propre